

М. Н. Наумова, канд. экон. наук
Донецкий национальный университет
Л. А. Малич, канд. экон. наук
Донецкий национальный университет
В. М. Мамутова, канд. экон. наук, доц.
Донецкий национальный университет

АДАПТИВНАЯ ФИНАНСОВАЯ ДИАГНОСТИКА В ХОДЕ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ ПРОЦЕССА УПРАВЛЕНИЯ ТРАНСФОРМАЦИОННОЙ ЭКОНОМИКОЙ ОТЕЧЕСТВЕННОГО ПРОМЫШЛЕННОГО ПРЕДПРИЯТИЯ

Финансовое состояние предприятия в значительной мере обусловливается его производственной деятельностью. Поэтому при анализе финансового состояния предприятия следует дать качественную оценку состояния его производственного потенциала.

and similar papers at core.ac.uk

provided by Institutional Repository of Vadym Hetman Ky

объекта исследования. Он позволяет установить структуру изучаемой экономической системы или предприятия. Аналитические методы настолько широко распространены в науке, что термин «анализ» часто служит синонимом исследования вообще и в естественных, и в общественных науках. Процедуры анализа входят составной частью во всякое научное исследование и образуют его первый этап, когда исследователь переходит от общей характеристики изучаемого объекта к выяснению его качественных параметров и попытке выразить их в количественном измерении.

Экономический механизм возникновения кризисного состояния и выход из кризиса производственной системы, т.е. перехода от неэффективной деятельности к эффективной, познается в процессе постоянного наблюдения за его осуществлением.

Основная трудность текущего момента заключается в том, чтобы правильно оценить настоящее состояние отечественного бизнеса экономики кризисного периода и определить основные направления и перспективы его развития.

Количественная и качественная совокупность сигналов, характеризующих момент вхождения промышленного предприятия в кризисную зону или выхода из нее, может колебаться весьма значительно. Но даже наиболее полный и подробный их перечень не в состоянии всесторонне охарактеризовать все возможные проблемные ситуации, имеющие место в реальных производственных условиях.

Оптимальным вариантом успешного решения проблемы обнаружения и классификации сигналов является комплексное исследование всех сторон деятельности производственной структуры с применением основ маркетинга, менеджмента, стратегического контроллинга и внутреннего экономического анализа. Такой анализ основывается на данных бухгалтерского учета, но он использует данные не только реальных (настоящих и прошлых) балансов, но и формирует у руководства предприятия представление о возможных или ожидаемых балансах, которые могут быть сформированы в результате принятия определенных управленческих решений.

Методики, использующиеся в отечественной экономике, являются в цивилизованных рыночных странах стратегией предотвращения банкротства фирмы. Чтобы отечественная экономика смогла определить место антикризисного управления в экономической стратегии фирмы, ей нужно выйти из состояния кризиса. Интерпретируя широко использующуюся методику анализа показателей деловой активности и финансового состояния фирмы и обнаружения сигналов о приближении кризисного состояния нужно отметить возможность ее применения в случае фронтальных усилий как отдельного предприятия либо отрасли, так и экономики Украины в целом. Исторический опыт неопровержимо доказывает неизбежность появления кризисных ситуаций в ходе развития, но эволюция человеческого сознания также неизбежно ведет нас к рациональному управлению этим процессом и стремлению сделать его не только наиболее непродолжительным во времени, но и безопасным в социальном отношении.

Очевидные и конкретные проблемы, выявленные в результате наблюдения, называют «сильными сигналами». Другие проблемы, известные по ранним и неточным признакам, принято называть «слабыми сигналами» [1]. При высоком уровне нестабильности появляется необходимость готовить решения еще тогда, когда из внешней среды поступают слабые сигналы.

Так, если производственная структура по результатам отчетного периода имеет некоторую, пусть даже сравнительно небольшую в абсолютном выражении, сумму убытка или роста, например, такого показателя, как прибыль, то можно с уверенностью утверждать, что возникающая проблема является сильным сигналом, не заметить или неверно оценить который сразу же по мере их возникновения невозможно.

Но если на предприятии (фирме) сохраняется практически стабильная ситуация и оно получает прибыль от основной деятельности, но по результатам аналитических расчетов уже наблюдаются

отклонения от оптимальных значений в некоторых финансовых отношениях, то необходимо обратить на возникшую проблему самое пристальное внимание, хотя сигналы еще можно оценить как слабые. Если же изложенное будет характерно для определенного периода, т. е. иметь негативную динамику или тенденцию к ухудшению, то такие сигналы следует уже относить к категории сильных.

Таким образом, очевидна высокая степень практической ценности методики анализа возможностей производственного потенциала в условиях переходного периода экономики Украины. В период цивилизованных рыночных отношений с ее помощью можно идентифицировать предприятия, являющиеся наиболее прибыльными и пользующиеся доверием инвесторов, кредиторов, банков. Предлагаемую авторами систему методики анализа можно использовать в различные периоды рыночных отношений, как благополучные, так и не очень. Ее ценность сходна с ценностью температурного листа человека, представляющего огромный интерес, как для больного, так и для самого здорового из людей, поскольку все отклонения от нормального значения сразу же находят наглядное отображение. А выявленные негативные отклонения всегда имеют уже готовые механизмы их устранения. Самое главное своевременно и правильно зарегистрировать эти так называемые слабые сигналы.

Финансовая отчетность предприятия призвана отражать реальное состояние имеющихся у него активов и пассивов своевременно, публично и доступно для всех групп пользователей, заинтересованных в получении такой информации с целью дальнейшей ее обработки и использования в процессе управления производственно-хозяйственной деятельностью данного предприятия.

Полезность финансовой отчетности для пользователей определяется возможностью извлечения из нее необходимой им информации в нужное время и в удобной форме. Интерпретация отчетов отечественного предприятия основывается на экономическом анализе относительных показателей. Возможны следующие направления применения относительных показателей.

- Относительные показатели изучаются на предприятии в динамике. Такое сравнение позволяет определить качественное развитие тенденции.

- Относительные показатели исследуемого предприятия сравниваются с такими же показателями деятельности предприятия — лидера в этой же отрасли. Это обычная, проверенная долгим опытом практика, дающая массу полезной информации, длительное время имевшая место в отечественных аналитических

исследованиях, и нашедшая широкое применение в современных экономических условиях.

- Фактические относительные показатели деятельности производственной единицы сравниваются с так называемыми птимальными, безопасными или даже нормативными значениями этих показателей. Как правило, они являются рекомендованной и научно-обоснованной базой для своевременного выявления, всяческого рода, отклонений от намеченного пути развития отрасли или ее производственных составляющих. Данная практика свойственна предприятиям различных отраслей стран с развитой в рыночном отношении экономикой. В данном случае использование относительных показателей является одним из методов выявления структур с высокой степенью риска и прогнозирования вероятности банкротства.

В аналитической практике отечественных предприятий также широко используются относительные показатели. Однако если первые два направления их применения не нуждаются в дополнительных пояснениях, то третье направление требует разработки оптимальных значений определенной системы показателей для конкретных (кризисных) условий работы каждого конкретного предприятия (отрасли) [2]. Оптимальные критерии относительных показателей стран, с развитой в рыночном отношении экономикой могут служить «опытным образцом» для выработки собственных с учетом времени и области их применения, но не единственными ориентирами.

Как в теории, так и в практике интерпретации финансовой отчетности выделяются следующие совершенно равноправные и равнозначные важнейшие направления: показатели ликвидности и платежеспособности; показатели финансовой устойчивости; показатели рентабельности; показатели деловой активности.

Определяющим фактором прочности финансового положения предприятия является его способность оплатить свои обязательства по мере наступления платежного срока. Основной причиной прекращения производственной деятельности предприятия очень часто является недостаток или отсутствие денежной наличности.

Финансовая структура предприятия в значительной мере определяет доходы инвесторов. Проценты по облигациям их владельцам должны быть своевременно выплачены независимо от наличия прибыли и достаточности ее суммы для нужд реинвестирования. Неуплата указанных процентов может выразиться в желании акционеров продать часть активов, скорее всего необходимую им самим или играющую важную роль в экономической

стратегии отрасли этого региона. Так, очередная неуплата процентов по облигациям, имеющая место на акционерных предприятиях области грозит не просто свертыванием (уменьшением) объемов его деятельности, но и сменой владельцев стратегически важных объектов и их производственной переориентацией. В худшем случае это может обернуться ликвидацией предприятия.

Абсолютная величина суммы финансового результата деятельности предприятия (прибыль) свидетельствует об успешности его деятельности, но не позволяет оценить степень достаточности ее в динамике, по сравнению с другими предприятиями этой же отрасли или рыночного сегмента, а также уровень ее гарантированности. Лучшим выходом из создавшегося положения будет анализ различных показателей рентабельности.

Немаловажное значение при анализе финансового состояния предприятия имеет оценка и расчет риска инвестиций в ценные бумаги. Экономическое определение инвестиций можно сформулировать следующим образом — это расходы на создание, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение основного капитала, а также на связанные с этим изменения оборотного капитала. Инвестиции в ценные бумаги всегда совершаются при условии заинтересованности в получении максимального дохода при минимальном риске в случае, если риск контролируем. Поэтому вопросу оценки и расчета риска инвестиций в ценные бумаги должно быть уделено особое внимание. Для принятия осмысленных инвестиционных решений нередко возникает необходимость проведения сопоставимого анализа эффективности различных направлений вложения средств в те или иные виды ценных бумаг. Такой анализ связан, прежде всего, с использованием различных моделей оценки рыночной стоимости и доходности ценных бумаг. Авторами были исследованы существующие разработки, проведена адаптация известных моделей к особенностям современного состояния отечественной экономики. В результате этого осуществлена модификация широко используемых на практике моделей и предложены новые разработки прогнозирования характеристик безрисковых ценных бумаг [3].

Таким образом, использование финансовой диагностики, для прогнозирования эффективности реализации менеджмента производственного потенциала экономических систем, имеет определенную практическую ценность. Кроме того, область применения системы финансовых критериев несколько шире, чем банальный анализ финансового состояния предприятия для собственных нужд или нужд внешних пользователей (банков или инвесторов).

С ее помощью возможно оценить степень полезности реструктуризации для объекта ее проведения, качество процессов санации и приватизации и даже степень социальной напряженности на предприятии или в регионе. Рассмотрев полученные результаты в динамике, можно опосредованно оценить качество экономико-правовой базы в стране. Оценив финансовое состояние управляемого объекта до и после проведения анализируемого мероприятия можно количественно измерить степень его эффективности.

Моделирование процессов деятельности производственно-экономических систем позволяет оперативно выполнить анализ факторов, определяющих степень риска и свести их к минимуму.

Литература

1. Экономическая стратегия фирмы: Учеб. пособие / Авт. кол.: А. П. Градов и др.; Под ред. А. П. Градова — 2-е изд., испр. и доп. — СПб.: Спец. лит., 1999. — 589 с.

2. *Наумова М. Н.* Адаптивная финансовая диагностика в адекватном управлении экономикой промышленного предприятия // Финансы, учет, банки. Сб. науч. тр. Вып. 5 / Под общ. ред. д. э. н. проф. П. В. Егорова – Донецк: ДонНУ, УкрНТЭК, 2001. — 270 с.

3. *Малич Л. А.* Разработка инструментария оценки характеристик безрисковых ценных бумаг // Там же.

Г. В. Нашкерська, канд. екон. наук., доц.
Львівського національного університету ім. Івана Франка

АНАЛІЗ РІЗНИЦІ ВІДСОТКОВИХ СТАВОК КОМЕРЦІЙНОГО БАНКУ

Більшість активів комерційного банку є працюючими, тобто повинні приносити дохід для банку. Найчастіше такий дохід банк отримує у вигляді відсотків (за виданими позиками, здійсненими фінансовими інвестиціями в боргові цінні папери та ін.). Для отримання доходів у вигляді відсотків банк повинен мати відповідні пасиви, які є основою для надання кредитів: термінові депозити фізичних та юридичних осіб, частково — вільні кошти на поточних рахунках клієнтів. Для залучення таких коштів від клієнтів банк повинен сплачувати їм відповідні відсотки як за депозитами, так і за залишками на поточних рахунках, що є витратами банку. Різниця між отриманим валовим відсотковим доходом та сплаченими відсотковими видатками називається відсотковою маржою.